



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER EXCELSIOR



Part A

JANVIER 2019 (données au 31/01/2019)

Echiquier Excelsior est un OPC de sélection de titres (« stock-picking »). Il investit dans des petites valeurs européennes.

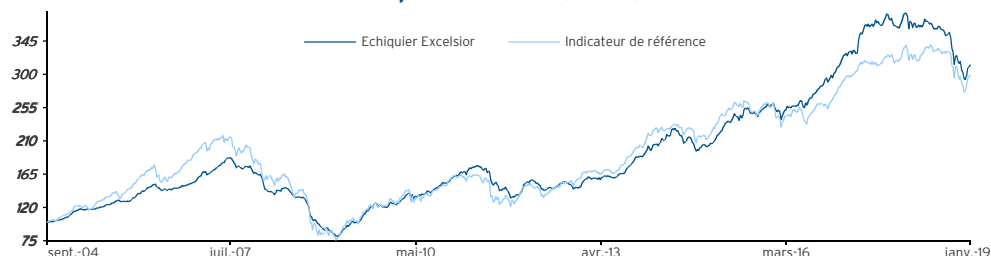
Commentaire du gérant



Guillaume Puech

Echiquier Excelsior bénéficie du rebond de début d'année, porté par un retour d'appétit pour le risque et un territoire d'investissement attractif après une année 2018 difficile. Echiquier Excelsior progresse de 5,84% sur le mois et de 5,84% depuis le début de l'année.

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Excelsior enregistre une performance de 212,2% contre 199,1% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+5,8	+6,9
YTD	+5,8	+6,9
3 ans	+24,2	+22,9
5 ans	+58,5	+37,4
Depuis la création	+212,2	+199,1

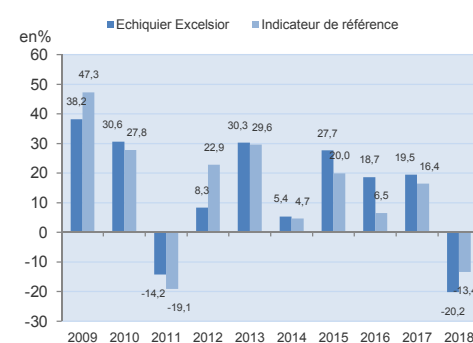
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-18,3	-11,0
3 ans	+7,5	+7,1
5 ans	+9,6	+6,6
Depuis la création	+8,2	+7,9

Valeur liquidative 31 217,36 €

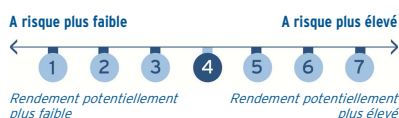
	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+5,8%	+6,9%
Performances des douze derniers mois	-18,3%	-11,0%
Encours de la stratégie	67 M€	

Historique des performances annuelles



Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	12,7	10,5	10,0
Volatilité de l'indice	13,9	11,1	10,9
Ratio de Sharpe	-1,5	0,8	1,0
Beta	0,9	0,8	0,7
Alpha	-6,6	1,5	19,0
Ratio d'information	-1,2	0,1	0,4



Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DCI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Actions Zone Euro Petites Cap. chez Morningstar au 31/12/2018.

© 2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Caractéristiques du fonds

Création :	03 septembre 2004
Code ISIN :	FR0010106500
Code Bloomberg :	EXELSIO FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI Europe Micro Cap NR
Classification :	OPC actions des pays de l'Union européenne
Eligible au PEA :	oui

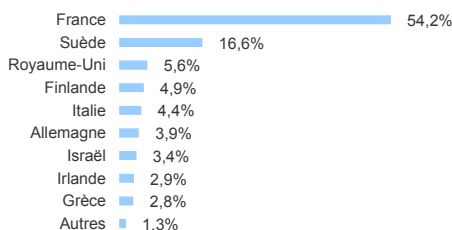
Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	Non
Valorisation :	Hebdomadaire
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

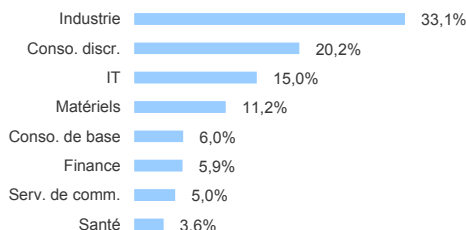
Profil du portefeuille

VE/CA 2019	1,1	Rendement	2,7%
PER 2019	14,6	Nombre de lignes	42
Active Share	99,1%	Capitalisation moyenne (M€)	342

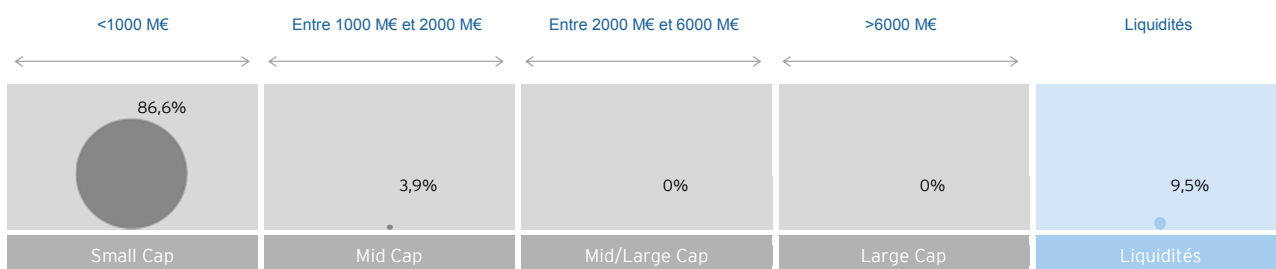
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 DALET	France	IT	4,6	6 NILORGRUPPEN	Suède	Conso. discr.	2,8
2 DEVOTEAM	France	IT	4,2	7 PROFILGRUPPEN	Suède	Matériels	2,8
3 GUERBET	France	Santé	3,2	8 ALTAMIR AMBOISE	France	Finance	2,8
4 GERARD PERRIER	France	Industrie	3,1	9 CEMBRE	Italie	Industrie	2,7
5 KORINIT DIGITAL	Israël	Industrie	3,1	10 SWEDOL	Suède	Conso. discr.	2,7

Poids des 10 premières positions : **32,0%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 EXACOMPTA	France	Matériels	21,0	1,3
2 DEVOTEAM	France	IT	21,0	4,2
3 TOTAL PRODUCE	Irlande	Conso. de base	20,1	2,6
4 ALTAMIR AMBOISE	France	Finance	19,5	2,8
5 DELTA PLUS	France	Industrie	17,6	2,3

Poids des 5 meilleures performances : **13,2%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 SERGE FERRARI	France	Matériels	-7,2	1,4
2 GEVELOT	France	Industrie	-2,8	2,6
3 LAFUMA	France	Conso. discr.	-2,7	2,0
4 DIALIGHT	Royaume-Uni	Industrie	-1,4	2,5
5 SHW	Allemagne	Conso. discr.	-1,0	1,4

Poids des 5 moins bonnes performances : **9,9%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	88%
Note ESG moyenne	6,1/10

E. 5,9/10
S. 5,9/10
G. 6,2/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 31/12/2018)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

Fonds	-
Indice de référence	-

Données fournies par Trucost
(cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.